

This Listing Statement is compiled by the Exchange from documents filed by the Company in making application for listing. It is issued for the information of members, member firms and member corporations of the Exchange. It is not and is not to be construed as a prospectus. The Exchange has received no consideration in connection with the issue of this Listing Statement other than the customary listing fee. The documents referred to above are open for inspection at the general office of the Exchange.

LISTING STATEMENT NO. 2367.

LISTED MAY 15, 1969.
15,000,000 Class "A" Common Shares without
Nominal or Par Value, of which
13,000,000 Shares are subject to
issuance.
Stock Symbol "BBD".
Post Section 6.2.
Dial Quotation No. 1524.

gsl

THE TORONTO STOCK EXCHANGE

LISTING STATEMENT

BOMBARDIER LIMITEE - BOMBARDIER LIMITED

Incorporated under the laws of Canada
by Letters Patent dated July 10, 1942

CAPITALIZATION AS AT MARCH 5, 1969

	AUTHORIZED	ISSUED AND OUTSTANDING	TO BE LISTED
CAPITAL STOCK:			
Class A Common Shares without nominal or par value	25,000,000 shares	2,000,000 shares	15,000,000 shares *
Class B Common Shares without nominal or par value	13,000,000 shares	13,000,000 shares	Nil

*Each Class B Common Share is convertible, at the option of the holder, into one Class A Common Share, and 13,000,000 Class A Common Shares have been reserved for such purpose.

March 14, 1969

1. APPLICATION
- BOMBARDIER LIMITED (hereinafter called the "Company") hereby makes application for the listing on The Toronto Stock Exchange of 15,000,000 Class A Common Shares without nominal or par value in the capital stock of the Company, 2,000,000 of which have been issued and are outstanding as fully paid and non-assessable.
- In respect of some of the matters hereinafter covered, reference will be made to the attached copy of the Prospectus, dated March 5, 1969, with respect to the offering of 2,000,000 Class A Common Shares without nominal or par value of the Company, which copy is incorporated herein and forms part hereof.
2. HISTORY
- Reference is made to page 3 of the Prospectus under the heading "The Company".
3. NATURE OF BUSINESS
- Reference is made to pages 3, 4, 5 and 6 of the Prospectus under the headings "The Company", "Business of Bombardier — History", "SKI-DOO", "Industrial Vehicles", "SEA-DOO", "Production", "Marketing", "Record of Growth" and "Employees".
4. INCORPORATION
- Reference is made to page 3 of the Prospectus under the heading "The Company".
- Supplementary Letters Patent were issued to the Company on December 16, 1949; April 7, 1951; July 5, 1961; February 24, 1967; January 23, 1969 and March 4, 1969.
- The authorized capital stock of the Company originally consisted of 3,000 Common Shares without nominal or par value. By the said Supplementary Letters Patent dated April 7, 1951, the authorized capital stock of the Company was increased by the creation of 10,000 Preferred Shares of the par value of \$100 each; by the

said Supplementary Letters Patent dated July 5, 1961, the authorized capital stock of the Company was modified by the cancellation of 9,026 Preferred Shares which had already been redeemed and by the creation of 49,026 additional Preferred Shares of the par value of \$100 each; by the said Supplementary Letters Patent dated January 23, 1969, the authorized capital stock of the Company was modified by the cancellation of 12,750 Preferred Shares of the par value of \$100 each which had already been redeemed, by the cancellation of 37,250 authorized but unissued Preferred Shares of the par value of \$100 each, by the subdivision of the said 3,000 Common Shares without nominal or par value into 15,000,000 Common Shares without nominal or par value and by the creation of 5,000,000 additional Common Shares without nominal or par value; by the said Supplementary Letters Patent dated March 4, 1969, the capital stock of the Company was changed (i) by the conversion of the 15,000,000 issued common shares into 2,000,000 Class A Common Shares and 13,000,000 Class B Common Shares and of the 5,000,000 unissued common shares into 5,000,000 Class A Common Shares and (ii) by the creation of 18,000,000 additional Class A Common Shares.

5. SHARE ISSUES DURING PAST TEN YEARS

No shares have been issued during the last ten years, except that the following preferred shares of the par value of \$100 each were issued as stock dividends on the following dates (all such preferred shares were subsequently redeemed): July 24, 1959—1,275; July 27, 1960—1,275; July 24, 1961—1,275; July 26, 1962—1,785; December 20, 1963—1,785; April 20, 1964—1,785 and December 30, 1965—6,120.

6. STOCK PROVISIONS AND VOTING POWERS

Reference is made to page 7 of the Prospectus under the heading "Description of Class A Common Shares and Class B Common Shares".

7. DIVIDEND RECORD

The following dividends have been paid on the Common Shares of the capital stock of the Company during its last 10 financial years (after appropriate adjustments to reflect the subdivision of the Common Shares in 1969):

<u>Fiscal year ended in</u>	<u>Date of payment</u>	<u>Rate</u>	<u>Amount</u>
1960	July 24, 1959	0.01	\$ 150,000
	July 24, 1959	0.0085 *	127,500
1961	April 30, 1960	0.01	150,000
	July 27, 1960	0.0085 *	127,500
1962	July 24, 1961	0.014	210,000
	July 24, 1961	0.0085	127,500
1963	July 26, 1962	0.014	210,000
	July 26, 1962	0.0119 *	178,500
1964	December 20, 1963	0.014	210,000
	December 20, 1963	0.0119	178,500
1965	April 20, 1964	0.014	210,000
	February 1, 1965	0.034	510,000
	April 20, 1964	0.0119 *	178,500
1966	March 29, 1966	0.002	30,000
	December 30, 1965	0.0408 *	612,000
1967	April 7, 1966	0.17	2,550,000
	November 11, 1966	0.07	1,050,000
1968	November 30, 1967	0.20	3,000,000
1969			nil

* paid in stock.

8. RECORD OF PROPERTIES

Reference is made to page 5 of the Prospectus under the heading "Production" and under the heading "Research and Development".

9. SUBSIDIARY COMPANIES

All the subsidiaries of the Company are wholly-owned. Reference is made to page 5 of the Prospectus, under the headings "Production" and "Marketing", for the names of the subsidiaries and a description of the nature of the business carried on by said subsidiaries.

Rockland Accessories Ltd. was incorporated under the laws of Canada by Letters Patent dated February 20, 1953 with an authorized capital stock consisting of 80,000 2% non-cumulative preferred shares of the par value of \$1 each and 80,000 ordinary shares without nominal or par value, of which 6,002 ordinary shares have been issued and are outstanding as fully paid and non-assessable.

La Salle Plastic Moulds Inc. was incorporated under the laws of the Province of Quebec by Letters Patent dated February 11, 1963 with an authorized capital stock consisting of 150 6% non-cumulative preferred shares of the par value of \$100 each and 10,000 common shares of the par value of \$1 each, of which 2,503 common shares have been issued and are outstanding as fully paid and non-assessable.

Roski Ltd. was incorporated under the laws of the Province of Quebec by Letters Patent dated May 16, 1963 with an authorized capital stock consisting of 9,000 6% non-cumulative preferred shares of the par value

This prospectus constitutes a public offering of these securities only in those jurisdictions where they may be lawfully offered for sale.

NO SECURITIES COMMISSION OR SIMILAR AUTHORITY IN CANADA HAS IN ANY WAY PASSED UPON THE MERITS OF THE SECURITIES OFFERED HEREUNDER AND ANY REPRESENTATION TO THE CONTRARY IS AN OFFENCE.

Outstanding Issue



Bombardier Limited

(Incorporated under the laws of Canada)

2,000,000 Class A Common Shares

(without nominal or par value)

The Class A Common Shares offered by this prospectus are being sold by the Selling Shareholder whose name and holding are shown under "Principal and Selling Shareholder" on page 7. The Company will receive no part of the proceeds from the sale of these shares.

There is no market for the shares of the Company and the price for this offering was determined by negotiation between the Selling Shareholder and the Underwriters.

The Company's dividend policy is described under "Dividends" on page 7.

Application has been made to list the Class A Common Shares on the Montreal Stock Exchange and The Toronto Stock Exchange. Acceptance of the listing will be subject to the filing of required documents and evidence of satisfactory distribution, both within 90 days.

In the opinion of counsel, these Class A Common Shares will be an investment in which the Canadian and British Insurance Companies Act states that a company registered under Part III thereof may, without availing itself for that purpose of the provisions of subsection (4) of Section 63 of the said Act, invest its funds.

Price: \$16 per share

We, as principals, offer these Class A Common Shares subject to prior sale, if, as and when accepted by us and subject to the approval of all legal matters on behalf of the Company and the Selling Shareholder by Messrs. Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault, Montreal, and on our behalf by Messrs. Tory, Tory, DesLauriers & Binnington, Toronto.

	Price to public	Underwriting discount	Proceeds to Selling Shareholder*
Per share	\$16.00	\$.90	\$15.10
Total	\$32,000,000	\$1,800,000	\$30,200,000

*Before deduction of expenses of the offering estimated at \$100,000.

Subscriptions will be received subject to rejection or allotment in whole or in part and the right is reserved to close the subscription books at any time without notice. It is expected that share certificates in definitive form will be available for delivery on or about April 23, 1969.

Table of Contents

	<u>Page</u>
The Company	3
Capitalization	3
Business of Bombardier	3
History	3
SKI-DOO*	4
Industrial Vehicles	4
SEA-DOO*	4
Production	5
Research and Development	5
Marketing	5
Record of Growth	6
Management	6
Employees	6
Investments in Other Companies	6
Foundation	7
Description of Class A Common Shares and Class B Common Shares	7
Net Assets and Net Earnings per Share	7
Dividends	7
Principal and Selling Shareholder	7
Directors and Officers	8
Remuneration and Pension Benefits	9
Plan of Distribution	9
Material Contracts	9
Pending Litigation	10
Auditors, Transfer Agent and Registrar	10
Consolidated Balance Sheet	11
Consolidated Statement of Earnings	12
Consolidated Statement of Retained Earnings	12
Notes to Consolidated Financial Statements	13
Auditors' Report	14
Purchaser's Statutory Rights of Withdrawal and Rescission	15
Certificates	16

*Trade Mark

The Company

Bombardier Limited (which, together with its subsidiaries, is sometimes referred to as "Bombardier" or the "Company") was incorporated under the laws of Canada by letters patent dated July 10, 1942 as a private company under the name "L'Auto-Neige Bombardier Limitée". The Company was formed to acquire the snowmobile business of the late J. A. Bombardier who had been manufacturing snow vehicles since 1936. By supplementary letters patent dated February 24, 1967, the name of the Company was changed to Bombardier Limited; by supplementary letters patent dated January 23, 1969, the Company was converted from a private company to a public company and its share capital was changed; and by supplementary letters patent dated March 4, 1969 its authorized and issued capital was changed to its present form.

The head office of the Company is located at Valcourt, P.Q. (near Sherbrooke, P.Q.) where the main plant is situated.

Capitalization

CAPITAL STOCK:	<u>Authorized</u>	<u>Outstanding on January 31, 1969</u>	<u>Outstanding on February 28, 1969</u>
Class A Common Shares without nominal or par value	25,000,000 shares	2,000,000 shares	2,000,000 shares
Class B Common Shares without nominal or par value	13,000,000 shares	13,000,000 shares	13,000,000 shares

- NOTES: (1) The above table gives effect to the issue of supplementary letters patent dated March 4, 1969, reclassifying the issued and unissued shares of the Company and increasing its authorized capital. Before the issue of such supplementary letters patent, the authorized capital of the Company consisted of 20,000,000 common shares without nominal or par value of which 15,000,000 shares were outstanding on January 31, 1969 and February 28, 1969.
- (2) As referred to under "Description of Class A Common Shares and Class B Common Shares" on page 7, each Class B Common Share is convertible, at the option of the holder, into one Class A Common Share, and 13,000,000 Class A Common Shares have been reserved for such purpose.
- (3) The outstanding common shares of the Company, now reclassified into Class A Common Shares and Class B Common Shares, were originally issued for a consideration of \$40,933. In addition to this paid up share capital, the Company had retained earnings of \$26,426,343 at January 31, 1969.
- (4) Reference is made to Note 8(b) to the financial statements on page 14 as to lease obligations.

Business of Bombardier

History

The idea of a motor vehicle to operate on snow was conceived by the late J. A. Bombardier in 1926 and, after ten years of experimenting, he began manufacturing snow vehicles, incorporating a unique track and sprocket system for fast and efficient travel over Canada's snow lands.

Originally, the Company produced snowmobiles almost exclusively to meet the need for transportation throughout areas otherwise inaccessible under winter conditions. Early users included hunters in Canada's arctic, R.C.M.P. arctic patrols, northern missionaries covering scattered parishes and doctors in isolated and snowbound areas where calls might otherwise have been impossible. Subsequently, other track vehicles were developed and marketed for use on soft terrain and for off-the-road operations, including logging, the laying of pipelines, the installation and maintenance of transmission lines and similar uses.

The Company's efforts were directed to the development of a more compact and maneuverable vehicle which became possible with the introduction, during the 1950s, of a lighter engine suitable for this purpose. By 1959 the snowmobile known as SKI-DOO* was introduced to the Canadian market, primarily as a practical means of winter transportation for trappers and game wardens. The Company also recognized the potential of this new vehicle for recreational and sports purposes and the Company's

*Trade Mark

marketing program was largely responsible for the development of the growing winter sport of snowmobiling. The demand for SKI-DOO*s by sports enthusiasts has grown to the extent that over 90% of the Company's production is sold for that use.

The increasing market for the SKI-DOO* has accounted, in large part, for the growth of the Company's business during the last five years. This growth is evidenced by an increase in the Company's sales and earnings from \$12,920,909 and \$1,998,592 respectively for its financial year ended March 31, 1965 to \$88,939,429 and \$10,987,661 respectively for the financial year ended January 31, 1969.

SKI-DOO*

The name SKI-DOO* has become a well known trade mark in North America. This distinctive yellow machine is available in 12 basic models at retail prices ranging from about \$700 to \$1,700. Power is provided by a selection of lightweight Rotax engines which are designed for snowmobiles and give good performance under all temperatures. The reliability of the SKI-DOO* was proven by the Plaisted Polar Expedition of 1968 where it was used to carry men and equipment 825 miles over the polar ice cap to the North Pole.

Up to the present time, sales of the SKI-DOO* have been made primarily in North America. Export sales of this vehicle to the United States qualify under the "U.S.-Canada Automotive Trade Pact". The growth of SKI-DOO* sales over the last five financial years of the Company has been as follows:

<u>Financial year ended</u>	<u>Units</u>
1965.....	13,390
1966.....	22,627
1967.....	44,866
1968.....	70,838
1969 (ten months).....	114,381

Due to the seasonal nature of the Company's business, the sales for each of the above mentioned financial years are comparable.

The Company estimates that, during this period, it has maintained a share of the North American market for this type of vehicle ranging between 35% and 45%. The balance of this market is shared by over 50 other manufacturers.

Industrial Vehicles

Industrial vehicles continue to form an important part of the Company's operations with sales on a world wide basis. Among the industrial vehicles are the S.W.*, designed for sidewalk snow removal, the J.5* and the MUSKEG* carrier, used for heavy duty work in muskeg, forest areas, on agricultural ground and other off-road transportation jobs, and the TERRAIN MASTER*, a heavier track vehicle principally used in logging operations. The Company continues to manufacture a large snowmobile, capable of carrying up to eleven passengers or pay-loads of up to 2,500 lbs.

SEA-DOO*

To take advantage of the present trend to leisure time activities, the Company has developed a new aqua scooter under the name SEA-DOO* with the same colour and flair as the winter SKI-DOO*. This new vehicle is jet propelled and safe to drive among swimmers where a propellor can be a constant danger. It is practically untippable, draws only a few inches of water and can be easily handled with safety. It is equipped with a Rotax engine similar to the already proven engine installed in the SKI-DOO* and will travel at about 30 miles per hour.

A limited number of SEA-DOO*s were produced last year for market testing in specific areas. Its public acceptance has been encouraging and the Company now believes that water scooting will become a new major sport comparable to water skiing. Approximately 4,000 units will be produced this year to permit the Company to expand its market testing program throughout North America.

*Trade Mark

Production

Most of the components used in the assembly of the track vehicles and the SEA-DOO* are manufactured by Bombardier with the exception of the Rotax engine which is purchased from Rotax-Werk A.G., of Guns kirchen, Austria.

The Company's principal production activities are carried on at its large modern plant located at Valcourt, P.Q. which consists of a production and assembly plant, a service and parts depot and warehouse and office space which, on completion of the current construction program, will have an aggregate floor area of about 480,000 square feet.

The growth of the Company is reflected by the plant expansion which has taken place over the last five years. During this period, and on completion of the current program, the production and assembly plant will have been expanded from about 100,000 square feet to 385,000 square feet, the service and parts depot and warehouse from about 7,200 square feet to 68,000 square feet and the office premises from about 4,800 square feet to 25,000 square feet. The current construction program, which will be completed during the spring of this year and enable the Company to meet its planned production objectives for the current financial year, involves an addition to the production and assembly plant of about 20,000 square feet and an addition to warehousing facilities of about 31,000 square feet.

In 1957, the Company acquired all the shares of Rockland Accessories Ltd. which owns and operates a rubber mill and production plant at Kingsbury, P.Q., having a floor area of approximately 75,000 square feet. This subsidiary produces the rubber tracks and other rubber components used in the manufacture of the Company's vehicles.

Plastic items for use in the Company's products are manufactured by La Salle Plastic Moulds Inc. a wholly owned subsidiary acquired in 1968 for an investment which has since been substantially increased. This company is in the process of moving to its newly constructed plant having a floor area of 36,000 square feet at Richmond, P.Q. close to Valcourt. A new plastic press has been ordered which will be one of the largest of its kind in Canada. With this new press, this company will be in a position to produce plastic hoods for some models of the SKI-DOO* which were previously made of fibreglass.

Roski Ltd. became a wholly owned subsidiary in January 1969. Its plant, covering an area of about 70,000 square feet, is located at Roxton Falls, P.Q. where it manufactures fibreglass hulls for the SEA-DOO* as well as other fibreglass components for the SKI-DOO* and SEA-DOO*. In addition, assembly of the SEA-DOO* is carried out at this plant where additional land is available for expansion.

Research and Development

The Company carries on an extensive program of research and development at a separate research centre having an aggregate floor area of approximately 41,000 square feet situated about one-half mile from the main plant in Valcourt. The growth of this program is evidenced by the increase in personnel from eight persons in 1964 to more than 125 at the present time, most of whom are experienced engineers and technicians. Testing facilities are also maintained at various other locations. The Company holds patents on various components of its products.

Marketing

The Company's marketing department functions through three sales divisions: the recreational division which markets the SKI-DOO* and SEA-DOO*; the industrial division which markets the MUSKEG*, J-5* and TERRAIN MASTER*; and the municipal division which handles the S.W.* The marketing department includes public relations, advertising, sales promotion and market research personnel.

*Trade Mark

The recreational division markets the SKI-DOO* and SEA-DOO* through two wholly owned subsidiaries (Bombardier (Québec) Ltée and Bombardier (Ontario) Ltd.) and 17 other distributors in Canada and the United States and through a wholly owned subsidiary (Bombardier Aktiebolag) and six other distributors in Europe, all under annual contracts. Distributors are required to maintain parts inventories, service facilities and sales representatives to adequately service their local dealers in their respective distribution areas in accordance with the Company's standards and policies. These distributors market the SKI-DOO* and SEA-DOO* through approximately 2,500 local dealers.

The industrial and municipal divisions sell directly to a network of dealers in Canada, the United States and other parts of the world.

Record of Growth

The following table shows the Company's growth in net sales, net earnings, earnings per common share (after appropriate adjustments to reflect the subdivision of the common shares in 1969), shareholders' equity and capital expenditures for the five financial years ended January 31, 1969:

<u>Year ended</u>	<u>Net sales</u>	<u>Net earnings</u>	<u>Earnings per common share</u>	<u>Shareholders' equity</u>	<u>Capital expenditures</u>
March 31, 1965	\$12,920,909	\$ 1,998,592	\$0.1332	\$ 7,576,216	\$ 677,800
March 31, 1966	20,244,981	3,029,190	0.2019	9,885,059	1,300,263
March 31, 1967	35,489,075	5,150,033	0.3433	11,472,405	2,662,690
March 31, 1968	53,402,962	6,901,935	0.4601	15,374,340	4,620,338
January 31, 1969 ten month year	88,939,429	10,987,661	0.7325	26,467,276	5,191,423

Due to the seasonal nature of the Company's business, its operations during the months of February and March do not significantly change the results of the preceding ten month period. Accordingly the figures included above for the ten month year ended January 31, 1969 can be compared with the results for the previous four financial years.

Management

Since the death of Mr. J. Armand Bombardier in February 1964, the present management group whose average age is 35 years, has been responsible for the management of the Company. Among the Directors are six key executives of the Company.

Employees

The number of employees of the Company and its subsidiaries reaches an annual peak of about 4,000. The Company considers its relations with its employees satisfactory.

Investments in Other Companies

The Company owns 50% of the shares of Walker Manufacturing Co. Ltd. and Ski-Doo Sports Ltd.

Walker Manufacturing Co. Ltd. manufactures clothing and equipment especially designed for the sport of snowmobiling as well as a range of other clothing, at leased premises in Montreal and Richmond,

*Trade Mark

P.Q. Ski-Doo Sports Ltd., with offices in Montreal, distributes through the Company's network of distributors, snowmobiling items manufactured by Walker Manufacturing Co. Ltd. and others.

A 50% interest in Ville-Marie Upholstering Ltd. was acquired during the month of January 1969. This company manufactures seats mostly for snowmobiles and the automotive trade. Recently, the floor capacity of its plant, which is located at Beauport, P.Q., has been enlarged and new up-to-date machinery has been installed.

Foundation

After the death of Mr. J. A. Bombardier, a charitable foundation was established in 1965 in his memory. Each year since, the Company has followed the practice of contributing to the foundation about 5% of its earnings before taxes. To date contributions have amounted to \$2,245,000 and it is the intention of the Company to continue to make such annual donations. Since the incorporation of this charitable foundation, it has not been the practice of the Company to make other donations.

Description of Class A Common Shares and Class B Common Shares

Each Class B Common Share without nominal or par value is convertible at any time at the option of the holder into one Class A Common Share without nominal or par value. No dividend may be declared on the Class B Common Shares unless, during the then current financial year of the Company, a dividend or dividends of at least that amount per share have been declared on the Class A Common Shares. In all other respects, the Class A Common Shares and Class B Common Shares have the same rights and attributes and entitle the holders thereof to one vote in respect of each Class A Common Share and each Class B Common Share held at all meetings of shareholders of the Company. The outstanding Class A Common Shares and Class B Common Shares are fully paid and non-assessable.

Net Assets and Net Earnings per Share

According to the accompanying Consolidated Balance Sheet of the Company and its subsidiary companies as at January 31, 1969, the net assets per Class A Common Share and per Class B Common Share amounted to \$1.76. Net earnings of the Company and its subsidiary companies for the financial year ended January 31, 1969 amounted to \$0.7325 per Class A Common Share and per Class B Common Share.

Dividends

The Directors expect to follow a policy of declaring dividends on the Class A Common Shares on a quarterly basis payable March, June, September and December and have declared an initial dividend of 12½¢ per Class A Common Share payable June 15, 1969 to shareholders of record May 15, 1969. No policy has been formulated at this time with respect to dividends on the Class B Common Shares.

The following dividends have been paid on the common shares of the Company during its last five financial years (after appropriate adjustments to reflect the subdivision of the common shares in 1969):

<u>Financial year ended</u>	<u>Per common share</u>
1965.....	\$.06
1966.....	.043
1967.....	.24
1968.....	.20
1969.....	—

Principal and Selling Shareholder

As of the date hereof, all the outstanding 2,000,000 Class A Common Shares and 13,000,000 Class B Common Shares of the Company are owned beneficially and of record by Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée whose address is Valcourt, P.Q. After giving effect to the present offering, Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée will own beneficially and of record the said 13,000,000 Class B Common Shares, being 86⅔% of the outstanding common shares of the Company.

The directors and senior officers of the Company as a group own beneficially and of record 2,335 shares or 26.8% of the outstanding common shares of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée and the wives of three of them own the balance of such shares.

Directors and Officers

The names and home addresses of the directors and officers of the Company and the offices and positions held by each are as follows:

<u>Name</u>	<u>Office or position</u>	<u>Home address</u>
LAURENT BEAUDOIN.....	President, General Manager and Director.....	Valcourt, P.Q.
JEAN-PAUL GAGNON.....	Vice-President and Director.....	868 Eymard Street, Québec, P.Q.
ANDRÉ BOMBARDIER.....	Treasurer and Director.....	509 Poulin Street, Sherbrooke, P.Q.
CHARLES LEBLANC.....	Secretary and Director.....	659 London Street, Sherbrooke, P.Q.
GASTON BISSONNETTE.....	Director.....	Valcourt, P.Q.
JEAN-LOUIS FONTAINE.....	Director.....	Valcourt, P.Q.
JOHN NEY COLE.....	Director.....	21 Ramezay Road, Westmount, P.Q.

Set out below are the present and prior principal occupations of, and the positions held in Bombardier Limited by, each of the directors and officers of the Company. Unless otherwise indicated, the principal occupations have continued for more than the last five years.

Laurent Beaudoin, a chartered accountant by profession, has been President of the Company since March 1966 and its General Manager since October 1964. He was elected a Director in April 1964 and prior to his appointment as President held the offices of Secretary and Treasurer. He is the Treasurer of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

Jean-Paul Gagnon, a chartered accountant by profession, has been a Director of the Company since April 1964 and Vice-President since April 1966. Prior to June 1, 1968, his principal occupation was that of a partner in the firm of Bélanger, Dallaire, Gagnon & Associés, Chartered Accountants. He is a Director of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

André Bombardier has been a Director of the Company since April 1964 and its Treasurer since March 1966. He has been a student for the last five years and is presently studying business administration at the University of Sherbrooke. He is a Director and Vice-President of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

Charles Leblanc, an advocate by profession, was elected Director of the Company in April 1964 and became Secretary of the Company in the same year. He is a Director and the Secretary of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

Gaston Bissonnette has been a Director since April 1964. He was appointed director of the Research and Development Department of the Company in August 1967. Prior thereto he had been the Sales Manager of the Company.

Jean-Louis Fontaine, an engineer by profession, became a Director of the Company and the manager of its Quality Control Department, in April 1964. He was appointed director of Production in 1965.

John Ney Cole became a Director of the Company in March 1969. His principal occupation is Vice-President and Director of Wood Gundy Securities Limited. He is also a shareholder of that company.

Remuneration and Pension Benefits

The by-laws of the Company authorize its Board to fix the remuneration of the directors from time to time. The aggregate direct remuneration paid or payable by the Company and its subsidiaries to the directors and senior officers of the Company during the last completed financial year of the Company ended January 31, 1969, was \$298,459, and the aggregate direct remuneration paid or payable by the Company and its subsidiaries to the said directors and senior officers since that date up to February 28, 1969 was \$19,367.

The estimated aggregate cost to the Company and its subsidiaries in the fiscal year of the Company ended January 31, 1969, of all pension benefits proposed to be paid by the Company and its subsidiaries to its directors and senior officers in the event of retirement at normal retirement age was \$4,700.

Plan of Distribution

By agreement dated March 27, 1969, between Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée and Wood Gundy Securities Limited and J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltée (the "Underwriters"), Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée agreed to sell and the Underwriters agreed to buy the 2,000,000 Class A Common Shares offered by this prospectus for an aggregate consideration of \$30,200,000 payable in cash against delivery of certificates for such shares on or about April 23, 1969, on and subject to the terms and conditions set forth in the said agreement.

The said agreement provides that the obligations of the Underwriters are subject to certain conditions precedent and that the Underwriters are obligated to take up and pay for all the shares offered by this prospectus if any of the said shares are purchased. The Underwriters are severally liable in respect of percentages, specified in said agreement, of the total liability to purchase such Class A Common Shares. Such shares will be sold to the public by the Underwriters and other investment dealers and brokers.

Material Contracts

The only material contracts entered into by the Company and its subsidiaries within two years prior to the date of this prospectus are the following:

1. Under date of January 21, 1969 the Company purchased from Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée all the outstanding shares (being 3,000 preferred and 1,000 common shares) of the capital stock of Roski Ltd. for a consideration of \$1,030,000, and 50 preferred and 50 common shares of Ville-Marie Upholstering Ltd., being 50% of all the outstanding preferred and common shares respectively, for a consideration of \$240,500. In each case the consideration was paid in cash. Reference is made to "Principal and Selling Shareholder" on page 7 with respect to the shareholders of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

2. Under date of January 29, 1969 the Company sold to Commander Aviation Limited a Jet Commander Airplane for a cash consideration of \$425,000 and under date of January 30, 1969 it purchased from Remmert-Werner Export, Inc. a Sabreliner Airplane for a cash consideration of \$1,647,324.

Copies of the foregoing agreements may be inspected during ordinary business hours at the head office of the Company during the course of primary distribution of the Class A Common Shares offered by this prospectus and for a period of 30 days thereafter.

The Company and its subsidiaries have entered into a number of additional contracts for the construction of plant and the purchase or acquisition of property, none of which is considered to be presently material or other than in the ordinary course of business.

Pending Litigation

On November 9, 1967 and November 23, 1966 respectively, the Company commenced infringement proceedings against Entreprises Lionel Enterprises Inc. in Action No. B-1761 of the Exchequer Court of Canada and against Jefferson Beach Marina Inc. in Action No. 29,263 of the United States District Court of the Eastern District of Michigan, Southern Division, to prevent the unauthorized use of an endless track for which the Company holds Canadian and United States patents.

Auditors, Transfer Agent and Registrar

The auditors of the Company are Bélanger, Dallaire, Gagnon & Associés, 376 Du Roi Street East, Québec, P.Q.

The transfer agent and registrar for the Class A Common Shares of the Company is Montreal Trust Company at its principal offices in Halifax, Québec, Montreal, Toronto, Winnipeg, Calgary and Vancouver. The Class B Common Shares of the Company are transferable on the books maintained by the Company at its head office at Valcourt, P.Q.

Bombardier Limited
and Subsidiary Companies

Consolidated Balance Sheet as at January 31, 1969

Assets

CURRENT ASSETS

Cash	\$13,022,760
Accounts receivable	3,882,786
Inventories (Note 2)	9,544,031
Prepaid expenses applicable to future operations	308,116
Refundable taxes	208,216
	<u>26,965,909</u>

FIXED ASSETS

Land, buildings, equipment, aircraft and miscellaneous, less accumulated depreciation (Note 3)	<u>10,082,149</u>
---	-------------------

INVESTMENTS

In 50% owned companies (Note 4)	533,500
Marketable securities, at cost (market value \$230,250)	242,250
	<u>775,750</u>

OTHER ASSETS

Mortgages receivable	122,419
Patents, less accumulated amortization (Note 5)	559,308
Excess of cost of shares of subsidiary companies over book value of net assets, at dates of acquisition	627,744
	<u>1,309,471</u>
	<u>\$39,133,279</u>

Liabilities

CURRENT LIABILITIES

Accounts payable and accrued liabilities	\$ 4,338,292
Bank loan	115,000
Taxes on income	8,212,711
	<u>12,666,003</u>

Shareholders' Equity

CAPITAL STOCK (Note 6)	40,933
RETAINED EARNINGS	26,426,343
	<u>26,467,276</u>
	<u>\$39,133,279</u>

On behalf of the Board:

(Signed) LAURENT BEAUDOIN, Director

(Signed) JEAN PAUL GAGNON, Director

(The Notes to Consolidated Financial Statements on pages 13 and 14 form an integral part of this statement).

Bombardier Limited
and Subsidiary Companies

Consolidated Statement of Earnings

	Financial year ended				Ten months ended January 31,	
	March 31, 1965	March 31, 1966	March 31, 1967	March 31, 1968	1968 (unaudited)	1969
Net sales	\$12,920,909	\$20,244,981	\$35,489,075	\$53,402,962	\$51,596,879	\$88,939,429
Income before depreciation and taxes on income (Note 1) . . .	4,389,580	7,102,283	11,706,416	16,198,291	15,628,529	25,693,815
Depreciation (Notes 3 and 5)	163,566	511,082	989,984	1,622,768	1,349,055	1,743,135
Taxes on income	2,227,422	3,562,011	5,566,399	7,673,588	7,459,107	12,963,019
Net earnings	1,998,592	3,029,190	5,150,033	6,901,935	6,820,367	10,987,661

Consolidated Statement of Retained Earnings

	Financial year ended				January 31, 1969 (ten month year)
	March 31, 1965	March 31, 1966	March 31, 1967	March 31, 1968	
Balance—beginning of year	\$ 6,454,566	\$ 7,535,283	\$ 9,844,126	\$11,431,472	\$15,333,407
Net earnings for the year	1,998,592	3,029,190	5,150,033	6,901,935	10,987,661
Profits on the sale of investments	12,125	29,653	37,313	Nil	105,275
	<u>8,465,283</u>	<u>10,594,126</u>	<u>15,031,472</u>	<u>18,333,407</u>	<u>26,426,343</u>
Dividends	898,500	642,000	3,600,000	3,000,000	Nil
15% tax paid on undistributed income	31,500	108,000	Nil	Nil	Nil
	<u>930,000</u>	<u>750,000</u>	<u>3,600,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>Nil</u>
Balance—end of year	<u>\$ 7,535,283</u>	<u>\$ 9,844,126</u>	<u>\$11,431,472</u>	<u>\$15,333,407</u>	<u>\$26,426,343</u>

(The Notes to Consolidated Financial Statements on pages 13 and 14 form an integral part of these statements).

Notes to Consolidated Financial Statements

1. BASIS OF CONSOLIDATION:

The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiaries. All material inter-company transactions between subsidiaries have been eliminated.

Consolidated earnings include the results of the following companies since April 1, 1964 or, as the case may be, their effective dates of acquisition: April 1, 1964—Rockland Accessories Ltd. and Bombardier (Québec) Ltée; April 1, 1968—Bombardier (Ontario) Ltd. and Bombardier Aktiebolag; September 30, 1968—La Salle Plastic Moulds Inc.; January 21, 1969—Roski Ltd.

Certain subsidiary companies had fiscal year ends other than March 31 during the period. For purposes of comparison, the results from operations of these companies have been prorated to reflect their results on a March 31 year end basis for the years 1965 to 1968 inclusive. By January 31, 1969, all subsidiary companies had adopted a January 31 fiscal year end.

The Consolidated Statement of Earnings does not include net profits, aggregating \$184,366 in the period, realized on the sale of investments.

Currencies other than Canadian have been converted at the rates of conversion prevailing at the year end date.

2. INVENTORIES:

Inventories are valued at the lower of cost or market and consist of the following:

Raw materials.....		\$ 4,264,072
Products in process.....		562,904
Finished products		
Vehicles.....	\$ 555,122	
Parts.....	4,161,933	4,717,055
		<u>\$9,544,031</u>

3. FIXED ASSETS:

Fixed assets are valued at cost and the accumulated depreciation is equal to the capital cost allowance claimed for tax purposes.

	<u>Cost</u>	<u>Accumulated depreciation</u>	<u>Net book value</u>
Land.....	\$ 249,813	Nil	\$ 249,813
Buildings.....	5,523,824	\$ 697,440	4,826,384
Equipment.....	7,746,471	3,958,188	3,788,283
Aircraft.....	1,647,324	613,416	1,033,908
Others.....	230,527	46,766	183,761
	<u>\$15,397,959</u>	<u>\$ 5,315,810</u>	<u>\$10,082,149</u>

4. INVESTMENTS IN 50% OWNED COMPANIES:

These investments are as follows:

	<u>Cost</u>
Ville-Marie Upholstering Ltd.	
50 Preferred shares of \$10 each, 5% non-cumulative.....	\$ 500
50 Common shares of \$10 each.....	240,000
Ski-Doo Sports Ltd.	
150 Preferred shares of \$100 each, 6% non-cumulative.....	15,000
1,500 Common shares of \$10 each.....	15,000
Walker Manufacturing Co. Ltd.	
18,000 Preferred shares of \$1 each, 6% non-cumulative.....	18,000
2,000 Common shares of \$1 each.....	187,000
Loan.....	58,000
	<u>\$533,500</u>

The Company's proportion of the aggregate profits of such companies earned since the acquisition of their shares amounted to: 1967—\$14,835; 1968—\$36,522; 1969—\$12,421. No part of these amounts has been included in the foregoing Consolidated Statement of Earnings.

5. PATENTS:

Patents are valued at cost and the amortization thereon is included in the Consolidated Statement of Earnings under "Depreciation". Each patent is amortized according to its lifetime.

Cost.....		\$755,000
Accumulated amortization:		
1967.....	\$81,007	
1968.....	62,555	
1969.....	52,130	195,692
Book value.....		<u>\$559,308</u>

6. CAPITAL STOCK:

- (a) During the year supplementary letters patent were granted (i) authorizing the Company to transfer back to retained earnings the capital surplus created as a result of previous redemptions of preferred shares, (ii) cancelling the authorized 50,000 redeemable preferred shares of the par value of \$100 each, 1% non-cumulative, 12,750 of which had been issued and paid for and subsequently redeemed, (iii) subdividing the authorized and outstanding 3,000 issued and fully paid common shares without nominal or par value into 15,000,000 common shares without nominal or par value and (iv) creating 5,000,000 additional common shares.

The capital stock account of the Company as at January 31, 1969 was as follows:

Authorized—

20,000,000 common shares without nominal or par value

Issued and fully paid—

15,000,000 common shares. \$40,933

- (b) Supplementary letters patent dated March 4, 1969, have been issued to the Company:

(i) converting the 15,000,000 issued common shares into 2,000,000 Class A Common Shares and 13,000,000 Class B Common Shares; and the 5,000,000 unissued common shares into 5,000,000 Class A Common Shares; and

(ii) creating 18,000,000 additional Class A Common Shares,

so that after giving effect to the issue of such supplementary letters patent the capital stock of the Company is as follows:

Authorized—

25,000,000 Class A Common Shares without nominal or par value

13,000,000 Class B Common Shares without nominal or par value

Issued and fully paid—

2,000,000 Class A Common Shares	}	\$40,933
13,000,000 Class B Common Shares		

Each of the said outstanding 13,000,000 Class B Common Shares is convertible, at the option of the holder, into one Class A Common Share and 13,000,000 Class A Common Shares have been reserved for such purpose.

7. INCOME TAX:

- (a) The Company, Bombardier (Québec) Ltée, Rockland Accessories Ltd. and Roski Ltd. have been assessed for federal and provincial income taxes up to and including their respective financial years ended in 1968.
- (b) LaSalle Plastic Moulds Inc. has been similarly assessed up to and including its financial year ended in 1967.
- (c) The other subsidiary companies will file their first income tax returns in 1969.
- (d) Amounts provided for income taxes payable are considered to be adequate. No items are under dispute.

8. CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS:

- (a) The Company has guaranteed, to the extent of \$150,000 in the case of Walker Manufacturing Co. Ltd. and to the extent of \$450,000 in the case of Ski-Doo Sports Ltd., the bank loans of said companies. As at January 31, 1969, said loans amounted to \$120,000 and \$245,000 respectively.
- (b) The Company and its subsidiaries have leases of real property and equipment for varying terms up to a maximum of ten years. Total rental expense for the financial year ended January 31, 1969 aggregated \$175,446 and minimum rentals for the succeeding five years will aggregate approximately \$226,543 yearly.
- (c) Unrecorded capital commitments in respect of buildings under construction amounted to approximately \$405,000 at January 31, 1969.

Auditors' Report

To the Directors,
BOMBARDIER LIMITED:

We have examined the consolidated balance sheet of Bombardier Limited and subsidiary companies as at January 31, 1969 and the consolidated statements of earnings and retained earnings for the five financial years then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. The accounts of the subsidiary companies not examined by us have been reported on by other chartered accountants.

In our opinion, based upon our examination and the reports of such other chartered accountants, these financial statements present fairly the financial position of the Company and its subsidiary companies as at January 31, 1969 and the results of their operations for the five financial years then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a consistent basis.

Québec, P.Q.,
March 27, 1969

(Signed) BÉLANGER, DALLAIRE, GAGNON & ASSOCIÉS
Chartered Accountants

Purchaser's Statutory Rights of Withdrawal and Rescission

Sections 63 and 64 of The Securities Act, 1966 (Ontario), sections 63 and 64 of The Securities Act, 1968 (Manitoba), sections 70 and 71 of The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) and sections 63 and 64 of The Securities Act, 1967 (Alberta) provide, in effect, that where a security is offered to the public in the course of primary distribution:

- (a) a purchaser will not be bound by a contract for the purchase of such security if written or telegraphic notice of his intention not to be bound is received by the vendor not later than midnight on the second business day after the prospectus or amended prospectus offering such security is received or is deemed to be received by him or his agent; and
- (b) a purchaser has the right to rescind a contract for the purchase of such security, while still the owner thereof, if the prospectus or any amended prospectus offering such security contains an untrue statement of a material fact or omits to state a material fact necessary in order to make any statement therein not misleading in the light of the circumstances in which it was made, but no action to enforce this right can be commenced by a purchaser after the expiration of 90 days from the later of the date of such contract or the date on which such prospectus or amended prospectus is received or is deemed to be received by him or his agent.

Sections 61 and 62 of the Securities Act, 1967 (British Columbia) provide, in effect, that a purchaser has a right of rescission similar to that described in (b) above; and also that a purchaser has the right to rescind a contract for the purchase of a security, while still the owner thereof, if a copy of the last prospectus, together with financial statements and reports and summaries of reports relating to the securities, as filed with the British Columbia Securities Commission, was not delivered to him or his agent prior to delivery to either of them of the written confirmation of the sale of the securities, but written notice of intention to commence an action for such rescission must be served on the person who contracted to sell within 60 days of the date of delivery of the written confirmation, and no action shall be commenced after the **expiration** of three months from the date of service of such notice.

Reference is made to the said Acts for the complete texts of the provisions under which the foregoing rights are conferred and the foregoing summaries are subject to the express terms thereof.

Certificates

Dated: March 27, 1969

The foregoing constitutes full, true and plain disclosure of all material facts relating to the securities offered by this prospectus as required by Part VII of the Securities Act, 1967 (British Columbia) and the regulations thereunder, by Part 7 of The Securities Act, 1967 (Alberta) and the regulations thereunder, by Part VIII of The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) and the regulations thereunder, by Part VII of The Securities Act, 1968 (Manitoba) and the regulations thereunder, by Part VII of The Securities Act, 1966 (Ontario) and the regulations thereunder, under the Securities Act (Quebec) and by Section 13 of the Securities Act (New Brunswick).

(Signed) LAURENT BEAUDOIN
President

(Signed) ANDRÉ BOMBARDIER
Treasurer

On behalf of the Board

(Signed) CHARLES LEBLANC
Director

(Signed) JEAN PAUL GAGNON
Director

Directors

(Signed) LAURENT BEAUDOIN

(Signed) JEAN PAUL GAGNON

(Signed) ANDRÉ BOMBARDIER

(Signed) CHARLES LEBLANC

(Signed) GASTON BISSONNETTE

(Signed) JEAN-LOUIS FONTAINE

(Signed) J. N. COLE

Underwriters

To the best of our knowledge, information and belief, the foregoing constitutes full, true and plain disclosure of all material facts relating to the securities offered by this prospectus as required by Part VII of the Securities Act, 1967 (British Columbia) and the regulations thereunder, by Part 7 of The Securities Act, 1967 (Alberta) and the regulations thereunder, by Part VIII of The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) and the regulations thereunder, by Part VII of The Securities Act, 1968 (Manitoba) and the regulations thereunder, by Part VII of The Securities Act, 1966 (Ontario) and the regulations thereunder, under the Securities Act (Quebec) and by Section 13 of the Securities Act (New Brunswick).

WOOD GUNDY SECURITIES LIMITED

J. L. LÉVESQUE & L. G. BEAUBIEN LTÉE

By: (Signed) E. S. JOHNSTON

By: (Signed) BERNARD DE BREYNE

The following includes the names of every person having an interest, either directly or indirectly, to the extent of not less than 5% in the capital of Wood Gundy Securities Limited: C. L. Gundy, W. P. Wilder, J. N. Cole, E. S. Johnston, J. K. McCausland, P. J. Chadsey and J. R. LeMesurier; and in the capital of J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltée: J. Louis Lévesque, André Charron, Gérard Favreau, Vianney Favreau and Stanley E. Brock.

Certificats

Date: le 27 mars 1969

Le texte ci-dessus constitue un exposé complet, véridique et clair de tous les faits essentiels se rapportant aux valeurs offertes par la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (British Columbia), ainsi que des règlements s'y rapportant, de la Partie 7 de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Alberta) et des règlements s'y rapportant, de la Partie VIII de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) et des règlements s'y rapportant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1966 (Ontario) et des règlements s'y rapportant, aux termes de la Loi des valeurs mobilières (Québec), ainsi que de l'article 13 de la loi intitulée Securities Act (New Brunswick).

Le président,
Le trésorier,

(Signé) LAURENT BEAUDOIN

(Signé) ANDRÉ BOMBARDIER

Au nom du conseil d'administration

(Signé) CHARLES LEBLANC
Administrateur

(Signé) JEAN PAUL GAGNON
Administrateur

Administrateurs

(Signé) LAURENT BEAUDOIN

(Signé) JEAN PAUL GAGNON

(Signé) ANDRÉ BOMBARDIER

(Signé) CHARLES LEBLANC

(Signé) GASTON BISSONNETTE

(Signé) JEAN-LOUIS FONTAINE

(Signé) J. N. COLE

Souscripteurs

Au meilleur de notre connaissance, information et croyance, le texte ci-dessus constitue un exposé complet, véridique et clair de tous les faits essentiels se rapportant aux valeurs offertes par le présent prospectus aux termes de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (British Columbia), ainsi que des règlements s'y rapportant, de la Partie 7 de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Alberta) et des règlements s'y rapportant, de la Partie VIII de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) et des règlements s'y rapportant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1968 (Manitoba) et des règlements s'y rapportant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1966 (Ontario) et des règlements s'y rapportant, aux termes de la Loi des valeurs mobilières (Québec), ainsi que de l'article 13 de la loi intitulée Securities Act (New Brunswick).

WOOD GUNDY VALEURS LIMITÉE

J. L. LÉVESQUE & L. G. BEAUBIEN LTÉE

Par: (Signé) E. S. JOHNSTON

Par: (Signé) BERNARD DE BREYNE

Les noms qui suivent comprennent les noms de toutes les personnes qui possèdent, directement ou indirectement, au moins 5% du capital de Wood Gundy Valeurs Limitée: C. L. Gundy, W. P. Wilder, J. N. Cole, E. S. Johnston, J. K. McCausland, P. J. Chadsey et J. R. LeMessurier; et du capital de J. L. Lèvesque & L. G. Beaubien Ltée: J. Louis Lèvesque, André Chartron, Gérard Favreau, Vianney Favreau et Stanley E. Brock.

Droits statutaires de retrait et de résiliation conférés à l'acheteur

Les articles 63 et 64 de la loi intitulée *The Securities Act*, 1966 (Ontario), les articles 63 et 64 de la loi intitulée *The Securities Act*, 1968 (Manitoba), les articles 70 et 71 de la loi intitulée *The Securities Act*, 1967 (Saskatchewan) et les articles 63 et 64 de la loi intitulée *The Securities Act*, 1967 (Alberta) prévoient que lorsqu'une valeur mobilière est offerte au public au cours d'une distribution primaire :

(a) un acheteur ne sera pas lié par un contrat pour l'achat de cette valeur si un avis écrit ou télégraphié de son intention de ne pas être lié est reçu par le vendeur pas plus tard que minuit le deuxième jour ouvrable qui suit la date à laquelle le prospectus ou le prospectus amendé offrant cette valeur a été reçu ou est présumé avoir été reçu par lui ou son agent, et

(b) un acheteur a le droit de résilier un contrat pour l'achat de cette valeur, pendant qu'il en est encore le propriétaire, si le prospectus ou tout prospectus amendé offrant cette valeur comprend l'énoncé d'un fait essentiel qui n'est pas vrai ou omet d'énoncer un fait essentiel qui est nécessaire afin que les énoncés qui y sont compris n'induisent pas en erreur à la lumière des circonstances dans lesquelles ils sont faits, mais aucune action pour faire valoir ce droit ne peut être commencée par un acheteur plus de 90 jours après la plus tardive des deux dates suivantes, soit la date du contrat ou la date à laquelle ce prospectus ou ce prospectus amendé est reçu ou est présumé avoir été reçu par lui ou son agent.

Les articles 61 et 62 de la loi intitulée *The Securities Act*, 1967 (British Columbia) prévoient qu'un acheteur a un droit de résiliation semblable à celui qui est décrit au paragraphe (b) ci-dessus, et, de plus, qu'un acheteur a le droit de résilier un contrat pour l'achat d'une valeur mobilière, pendant qu'il en est encore le propriétaire, si une copie du dernier prospectus, ainsi que des états financiers, rapports et sommaires de rapports se rapportant aux valeurs, tels que produit auprès de la Commission des valeurs mobilières de la Colombie Britannique, ne lui furent pas livrées, à lui ou à son agent, avant la livraison à l'un ou à l'autre de la confirmation écrite de la vente des valeurs, mais avis écrit de l'intention de commencer des procédures en résiliation doit être signifié à la personne qui a contracté de vendre, dans les 60 jours de la date de livraison de la confirmation écrite, et aucune telle procédure ne peut être commencée après l'expiration des trois mois qui suivent la date de signification de l'avis.

Référence est faite auxdites lois pour le texte complet des dispositions en vertu desquelles les droits précités sont conférés et les sommaires précités sont assujettis aux dispositions expresses desdites lois.

6. CAPITAL-ACTIONS:

- (a) Pendant l'année, des lettres patentes supplémentaires ont été émises (i) autorisant la Compagnie à transférer aux bénéficiaires non répartis le surplus de capital créé lors de rachats antérieurs d'actions privilégiées, (ii) annulant les 50,000 actions privilégiées rachetables d'une valeur au pair de \$100.00 chacune, 1% non cumulatif, dont 12,750 avaient été émises et payées et subéquemment rachetées, (iii) subdivisant les 3,000 actions ordinaires sans valeur au pair émises et entièrement payées en 15,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair et (iv) créant 5,000,000 d'actions ordinaires additionnelles.

Le capital-actions de la Compagnie était le suivant au 31 janvier 1969:

Autorisé—	
20,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair	
Émis et payé—	
15,000,000 d'actions ordinaires	\$40,933

- (b) Le 4 mars 1969, des lettres patentes supplémentaires ont été émises:
- | | |
|---|--|
| (i) convertissant les 15,000,000 d'actions ordinaires émises en 2,000,000 d'actions ordinaires classe A et en 13,000,000 d'actions ordinaires classe B; et les 5,000,000 d'actions ordinaires non émises en 5,000,000 d'actions ordinaires classe A; et | |
| (ii) créant 18,000,000 d'actions ordinaires classe A additionnelles. | |

Après avoir donné effet à l'émission de ces lettres patentes supplémentaires, le capital-actions de la Compagnie est le suivant:

Autorisé—	
25,000,000 d'actions ordinaires classe A sans valeur au pair	
13,000,000 d'actions ordinaires classe B sans valeur au pair	
Émis et payé—	
2,000,000 d'actions ordinaires classe A	
13,000,000 d'actions ordinaires classe B	\$40,933

Chaque des 13,000,000 d'actions ordinaires classe B est échangeable, au choix du détenteur, pour une action ordinaire classe A, et 13,000,000 d'actions ordinaires classe A ont été réservées à cette fin.

7. IMPÔT SUR LE REVENU:

- (a) La Compagnie, Bombardier (Québec) Ltée, Rockland Accessories Ltd. et Roski Ltée ont été cotisées aux fins des impôts sur le revenu fédéral et provinciaux pour leurs exercices financiers respectifs se terminant en 1968.
- (b) La Salle Plastic Moulds Inc. a également été cotisée pour l'année terminée le 31 décembre 1967.
- (c) Les autres filiales produiront leurs premières déclarations d'impôt en 1969.
- (d) Les cotisations émises ne font l'objet d'aucun litige, et les montants prévus comme impôts à payer sont considérés suffisants.

8. PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS:

- (a) La Compagnie garantit les emprunts de banque de Walker Manufacturing Co. Ltd. jusqu'à concurrence de \$150,000 et de Ski-Doo Sports Ltée jusqu'à concurrence de \$450,000. Les emprunts des dites compagnies étaient respectivement de \$120,000 et \$245,000 au 31 janvier 1969.
- (b) La Compagnie et ses filiales sont parties à des baux de propriétés immobilières et d'équipement pour des périodes s'étendant jusqu'à 10 ans. La dépense de loyer pour l'exercice financier terminé le 31 janvier 1969 s'est élevée, au total, à \$175,446 et les loyers minima s'élèveront, au total, à environ \$226,543 annuellement pour les cinq prochains exercices financiers.
- (c) Au 31 janvier 1969, le coût estimé pour terminer les constructions en cours s'établit à \$405,000.

Rapport des vérificateurs

Aux administrateurs de
BOMBARDIER LIMITEE,

Nous avons examiné le bilan consolidé de Bombardier Limitée et de ses filiales au 31 janvier 1969, et les états consolidés des bénéfices et des bénéfices non répartis pour les cinq années financières terminées à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaires dans les circonstances. D'autres comptables agréés ont soumis leur rapport pour les filiales dont nous n'avons pas fait l'examen.

A notre avis, d'après notre examen et les rapports de ces autres comptables agréés, ces états financiers représentent fidèlement la situation financière de la Compagnie et de ses filiales au 31 janvier 1969 et les résultats de leurs opérations pour les cinq années financières terminées à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus appliqués d'une façon uniforme.

Québec, P.Q.,
le 27 mars 1969

(Signé) BELANGER, DALLAIRE, GAGNON & ASSOCIÉS
Comptables agréés

Notes relatives aux états financiers consolidés

1. PRINCIPES DE LA CONSOLIDATION:

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de toutes les filiales. Toutes les transactions importantes inter-com-pagnies ont été éliminées.

Les bénéfices consolidés comprennent les résultats d'opérations des compagnies suivantes depuis le 1er avril 1964 ou depuis la date de leur acquisition. Depuis le 1er avril 1964—Rockland Accessories Ltd. et Bombardier (Québec) Ltée; depuis le 1er avril 1968—Bombardier (Ontario) Ltée et Bombardier Aktiebolag; depuis le 30 septembre 1968—La Salle Plastic Moulds Inc.; depuis le 21 janvier 1969—Roski Ltée.

Certaines filiales avaient des exercices financiers qui se terminaient à une date autre que le 31 mars. Pour fins de comparaison, les résultats d'opérations de ces compagnies ont été ajustés de manière proportionnelle pour que leurs résultats s'insèrent dans les exercices terminés le 31 mars pour les années 1965 à 1968 inclusivement. Au 31 janvier 1969, toutes les compagnies avaient adopté le 31 janvier comme fin d'exercice.

Pour la période considérée, l'état consolidé des bénéfices ne comprend pas les profits réalisés sur la disposition de placements, au montant de \$184,366.

Les fonds étrangers ont été indiqués en dollars canadiens au taux d'échange en vigueur le 31 janvier 1969.

2. STOCKS:

Les stocks sont évalués au plus bas du prix cotant ou de la valeur au marché et comprennent:

Matières premières.....	\$ 4,264,072	
Produits en cours.....	562,904	
Produits finis—		
Véhicules.....	\$ 555,122	
Pièces.....	4,161,933	
	<u>4,717,055</u>	
	\$ 9,544,031	

3. IMMOBILISATIONS:

Les immobilisations sont évaluées au prix cotant et l'amortissement accumulé correspond à l'allocation du coût en capital réclamée pour les fins de l'impôt sur le revenu.

Terrains.....	\$ 249,813	Coût	\$15,397,959
Bâtisses.....	5,523,824		230,527
Équipement.....	7,746,471		1,647,324
Avion.....			613,416
Autres.....	3,958,188		46,766
	<u>\$ 697,440</u>		<u>\$ 5,315,810</u>
	nil		
	<u>\$ 249,813</u>		<u>\$10,082,149</u>
	Valeur aux livres		
	<u>amortissement accumulé</u>		

4. PLACEMENTS DANS LES COMPAGNIES POSSÉDÉES À 50%:

Ces placements sont les suivants:

Ville-Marie Rembourrage Ltée	50 actions privilégiées de \$10.00 chacune, 5% non cumulatif.....	\$ 500
	50 actions ordinaires de \$10.00 chacune.....	240,000
Ski-Doo Sports Ltée	150 actions privilégiées de \$100.00 chacune, 6% non cumulatif.....	15,000
	1,500 actions ordinaires de \$10.00 chacune.....	15,000
Walker Manufacturing Co. Ltd.	18,000 actions privilégiées de \$1.00 chacune, 6% non cumulatif.....	18,000
	2,000 actions ordinaires de \$1.00 chacune.....	187,000
	Prêt.....	58,000
	<u>\$533,500</u>	

La part de la Compagnie dans les bénéfices de ces compagnies depuis l'acquisition de 50% de leurs actions s'établit comme suit: 1967—\$14,835; 1968—\$36,522; 1969—\$12,421. Ces montants ne sont pas inclus dans l'état consolidé des bénéfices.

5. BREVETS:

Les brevets sont évalués au prix cotant et l'amortissement réclamé est inclus sous la rubrique "Amortissement" dans l'état consolidé des bénéfices. Chaque brevet est amorti selon sa durée.

Coût.....	\$755,000
Amortissement accumulé:	
1967.....	\$81,007
1968.....	62,555
1969.....	52,130
Valeur aux livres.....	<u>195,692</u>
	<u>\$559,308</u>

État consolidé des bénéfices

	31 mars 1965	31 mars 1966	31 mars 1967	31 mars 1968	31 mars 1968 (non vérifiés)	1969
Ventes nettes.....	\$12,920,909	\$20,244,981	\$35,489,075	\$53,492,962	\$51,596,879	\$88,939,429
Bénéfice avant amortissement et impôts sur le revenu	(note 1).....	4,389,580	7,102,283	11,706,416	16,198,291	15,628,529
Amortissement (notes 3 et 5).....	163,566	511,082	989,984	1,622,768	1,349,055	1,743,135
Impôts sur le revenu.....	2,227,422	3,562,011	5,566,399	7,673,588	7,459,107	12,963,019
Bénéfice net.....	1,998,592	3,029,190	5,150,033	6,901,935	6,820,367	10,987,661

Année financière terminée le

Dix mois terminés le
31 janvier

État consolidé des bénéfices non répartis

	31 mars 1965	31 mars 1966	31 mars 1967	31 mars 1968	Dix mois terminés le 31 janvier 1969
Solde au début de l'année.....	\$ 6,454,566	\$ 7,535,283	\$ 9,844,126	\$11,431,472	\$15,333,407
Bénéfice net de l'année.....	1,998,592	3,029,190	5,150,033	6,901,935	10,987,661
Profits sur la vente de placements.....	12,125	29,653	37,313	NII	105,275
Dividendes.....	898,500	642,000	3,600,000	3,000,000	NII
Impôt spécial de 15% sur le revenu non distribué.....	31,500	108,000	NII	NII	NII
Solde à la fin de l'année.....	\$ 7,535,283	\$ 9,844,126	\$11,431,472	\$15,333,407	\$26,426,343

(Les notes aux pages 13 et 14 font partie intégrante des états financiers).

Bombardier Limitée
et ses filiales

Bilan consolidé au 31 janvier 1969

Actif

DISPONIBILITÉS	
Encaisse.....	\$13,022,760
Comptes à recevoir.....	3,882,786
Stocks (note 2).....	9,544,031
Dépenses payées d'avance.....	308,116
Impôt spécial remboursable.....	208,216
	<u>26,965,909</u>
IMMOBILISATIONS	
Terrains, bâtiments, équipement, avion et autres, moins l'amortissement accumulé (note 3).....	10,082,149
PLACEMENTS	
Dans des compagnies possédées à 50% (note 4).....	533,500
Valeurs mobilières négociables, au prix cotant (Valeur au marché \$230,250).....	242,250
	<u>775,750</u>
AUTRES ACTIFS	
Hypothèques à recevoir.....	122,419
Brevets, moins amortissement accumulé (note 5).....	559,308
Excédent du coût des actions des filiales par rapport à la valeur comptable de leurs actifs nets, aux dates d'acquisition.....	627,744
	<u>1,309,471</u>
	<u>\$39,133,279</u>
Passif	
EXIGIBILITÉS	
Comptes à payer et frais courus.....	\$ 4,338,292
Emprunt de banque.....	115,000
Impôts sur le revenu.....	8,212,711
	<u>12,666,003</u>
Avoir des actionnaires	
CAPITAL-ACTIONS (note 6).....	40,933
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS.....	26,426,343
	<u>26,467,276</u>
	<u>\$39,133,279</u>

Pour le Conseil d'administration :

(Signé) LAURENT BEAUDOIN, Administrateur (Signé) JEAN PAUL GAGNON, Administrateur

(Les notes aux pages 13 et 14 font partie intégrante des états financiers).

Copies des contrats qui précèdent peuvent être examinées pendant les heures d'affaires normales, au siège social de la Compagnie, au cours de la première distribution des actions ordinaires classe A offertes par le présent prospectus et pour une période de 30 jours par la suite.

La Compagnie et ses filiales ont conclu un certain nombre d'autres contrats de construction et d'achat ou d'acquisition d'autres biens, mais aucun de ces contrats n'est considéré comme important ou comme autrement que dans le cours normal des affaires.

Litiges en instance

Le 9 novembre 1967 et le 23 novembre 1966 respectivement, la Compagnie a intenté des poursuites en contrefaçon contre Lionel Entreprises Inc. dans l'action no B-1761 à la Cour de l'Échiquier du Canada et contre Jefferson Beach Marina Inc. dans l'action no 29,263 de la United States District Court of the Eastern District of Michigan, Southern Division, afin d'empêcher l'usage non autorisé d'une chenille sans fin pour laquelle la Compagnie détient des brevets canadiens et américains.

Vérificateurs, agent de transferts et registraire

Les vérificateurs de la Compagnie sont MM. Bélanger, Dallaire, Gagnon & Associés, 376 rue du Roi est, Québec, P.Q.

L'agent de transferts et registraire des actions ordinaires classe A de la Compagnie est Montreal Trust Company à ses principaux bureaux situés à Halifax, Québec, Montréal, Toronto, Winnipeg, Calgary et Vancouver. Les actions ordinaires classe B de la Compagnie peuvent être transférées dans les registres de la Compagnie à son siège social, à Valcourt, P.Q.

Jean-Louis Fontaine, ingénieur professionnel, est devenu administrateur de la Compagnie et directeur du service de contrôle de la qualité en avril 1964. Il a été nommé directeur de la production en 1965.

John Ney Cole est administrateur de la Compagnie depuis mars 1969. Sa principale fonction est celle de vice-président et d'administrateur de Wood Gundy Valeurs Limitée. Il est aussi actionnaire de cette compagnie.

Rémunération et prestations de retraite

Les règlements de la Compagnie permettent au conseil d'administration de fixer la rémunération des administrateurs. La rémunération globale payée ou payable directement par la Compagnie et ses filiales aux administrateurs et aux officiers supérieurs de la Compagnie pendant la dernière année financière de la Compagnie terminée le 31 janvier 1969 a été de \$298,459, et la rémunération globale payée ou payable directement par la Compagnie et ses filiales aux administrateurs et officiers supérieurs depuis cette date jusqu'au 28 février 1969 s'élève à \$19,367.

Le coût global estimé, pour la Compagnie et ses filiales, pendant l'année financière de la Compagnie terminée le 31 janvier 1969, de toutes les prestations de retraite qu'on se propose de payer aux administrateurs et officiers supérieurs dans le cas de retraite à l'âge normal prévu s'élève à \$4,700.

Programme de distribution

Aux termes d'un contrat daté du 27 mars 1969 passé entre Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée et Wood Gundy Valeurs Limitée et J.L. Lèvesque & L.G. Beaubien Ltée (les "souscripteurs"), Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée a consenti à vendre et les souscripteurs ont consenti à acheter les 2,000,000 d'actions ordinaires classe A offertes par le présent prospectus moyennant la somme globale de \$30,200,000 payable en espèces sur livraison des certificats représentant ces actions vers le 23 avril 1969, sous réserve des conditions énoncées au contrat.

Ledit contrat prévoit que les obligations des souscripteurs sont assujetties à certaines conditions et si l'une desdites actions est achetée. Les souscripteurs sont solidairement responsables en pourcentages, spécifiés audit contrat, de la responsabilité totale d'acheter ces actions ordinaires classe A. Ces actions seront vendues au public par les souscripteurs et d'autres courtiers en valeurs mobilières.

Contrats importants

Les seuls contrats importants signés par la Compagnie et ses filiales au cours des deux années précédant la date du présent prospectus sont les suivants:

1. En date du 21 janvier 1969, la Compagnie a acheté de Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée toutes les actions en cours (soit 3,000 actions privilégiées et 1,000 actions ordinaires) du capital-actions de Roski Ltée moyennant la somme de \$1,030,000 et 50 actions privilégiées et 50 actions ordinaires de Ville-Marie Remboursement Ltée, soit 50% de toutes les actions privilégiées et ordinaires en cours respectivement, moyennant la somme de \$240,500. Dans chaque cas, le paiement a été effectué comptant. La rubrique "Actionnaire vendeur et principal détenteur" à la page 7 donne les détails relatifs aux actionnaires de Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

2. En date du 29 janvier 1969, la Compagnie a vendu à Commander Aviation Limited un avion à réaction du type Commander moyennant la somme de \$425,000 et en date du 30 janvier 1969, elle a acheté de Remmert-Werner Export, Inc. un avion du type Sabreliner moyennant la somme de \$1,647,324. Dans les deux cas le paiement a été effectué comptant.

Administrateurs et Officiers

Le nom et l'adresse résidentielle des administrateurs et des officiers de la Compagnie, ainsi que les fonctions et les postes de chacun sont comme suit:

Nom	Fonction ou Poste	Adresse résidentielle
LAURENT BEAUDOIN.....	Président, directeur général et administrateur.....	Valcourt, Québec
JEAN-PAUL GAGNON.....	Vice-président et administrateur.....	868, rue Eymard, Québec, Québec
ANDRÉ BOMBARDIER.....	Trésorier et administrateur.....	509, rue Poulin, Sherbrooke, Québec
CHARLES LEBLANC.....	Secrétaire et administrateur.....	659, rue London, Sherbrooke, Québec
GASTON BISSONNETTE.....	Administrateur.....	Valcourt, Québec
JEAN-LOUIS FONTAINE.....	Administrateur.....	Valcourt, Québec
JOHN NEY COLE.....	Administrateur.....	21, chemin Ramézay, Westmount, Québec

La principale fonction que remplissent actuellement ou que remplissaient antérieurement les administrateurs et les officiers de la Compagnie, ainsi que le poste qu'ils occupent actuellement au sein de Bombardier Limitée, sont indiqués ci-après. A moins d'indication contraire, la principale fonction a été la même depuis au moins cinq ans.

Laurent Beaudoin, comptable agréé, est président de la Compagnie depuis mars 1966 et en est le directeur général depuis octobre 1964. Il a été élu administrateur en avril 1964 et, avant sa nomination comme président, il remplissait les fonctions de secrétaire et de trésorier. Il est de plus trésorier de Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

Jean-Paul Gagnon, comptable agréé, est administrateur de la Compagnie depuis avril 1964 et vice-président depuis avril 1966. Avant le 1er juin 1968, sa principale fonction était celle d'associé de Belanger, Dallaire, Gagnon & Associés, comptables agréés. Il est aussi administrateur de Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

André Bombardier est administrateur de la Compagnie depuis avril 1964 et trésorier depuis mars 1966. Il a été étudiant au cours des cinq dernières années et suit actuellement un cours en administration à l'Université de Sherbrooke. Il est aussi administrateur et vice-président de Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

Charles Leblanc, avocat, a été élu administrateur de la Compagnie en avril 1964 et en a été nommé le secrétaire la même année. Il est aussi administrateur et secrétaire de Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

Gaston Bissonnette est administrateur depuis avril 1964. Il a été nommé directeur du centre de recherche et d'expérimentation de la Compagnie en août 1967. Avant cette dernière nomination, il était directeur des ventes de la Compagnie.

La Compagnie a acquis 50% des actions de Ville-Marie Rembouchage Ltée au cours du mois de janvier 1969. Cette entreprise fabrique des sièges surtout pour les autos-neige et l'industrie de l'auto-mobile. Récemment, ses usines situées à Beauport, P.Q. ont été agrandies et des machines modernes y ont été installées.

Fondation

En 1965, une fondation a été créée à la mémoire de M. J. A. Bombardier. Chaque année, depuis, la Compagnie verse à cette fondation environ 5% de son revenu avant impôts. À ce jour, ces contributions s'élèvent à \$2,245,000 et la Compagnie se propose de continuer à faire de telles donations annuelles. Depuis la création de cette fondation, la Compagnie a comme politique de ne pas faire d'autres dons.

Description des actions ordinaires classe A et des actions ordinaires classe B

Chaque action ordinaire classe B sans valeur nominale peut être convertie, en aucun temps, au gré du détenteur, en une action ordinaire classe A sans valeur nominale. Aucun dividende ne peut être déclaré sur les actions ordinaires classe B à moins que pendant l'année financière en cours de la Compagnie, un ou des dividendes d'au moins la même valeur n'aient été déclarés sur les actions ordinaires classe A. Sous tous les autres rapports, les actions ordinaires classe A et les actions ordinaires classe B comportent les mêmes droits et les mêmes attributs et donnent droit à leurs détenteurs à un vote par action ordinaire classe A et par action ordinaire classe B détenues, à toutes assemblées des actionnaires de la Compagnie. Les actions ordinaires classe A et les actions ordinaires classe B sont en cours comme entièrement payées et non cotisables.

Actifs nets et revenus nets par action

Suivant le bilan consolidé ci-joint de la Compagnie et de ses filiales au 31 janvier 1969, les actifs nets par action ordinaire classe A et par action ordinaire classe B se chiffraient à \$1.76. Les bénéfices nets de la Compagnie et de ses filiales pour l'exercice terminé le 31 janvier 1969 se sont chiffrés à \$0.7325 par action ordinaire classe A et par action ordinaire classe B.

Dividendes

Les administrateurs ont l'intention de déclarer des dividendes trimestriels sur les actions ordinaires classe A, payables en mars, juin, septembre et décembre. Ils ont déclaré un dividende initial de \$0.12½ par action ordinaire classe A, payable le 15 juin 1969 aux actionnaires immatriculés le 15 mai 1969. Aucune politique n'a été établie quant aux dividendes sur les actions ordinaires classe B.

Les dividendes suivants ont été payés sur les actions ordinaires de la Compagnie au cours des cinq dernières années financières (après rectifications appropriées pour refléter la subdivision des actions ordinaires en 1969) :

Année financière terminée	Par action ordinaire
1965.....	\$.06
1966.....	.043
1967.....	.24
1968.....	.20
1969.....	—

Actionnaire vendeur et principal détenteur

Jusqu'à ce jour, Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée, de Valcourt, P.Q., est propriétaire bénéficiaire et immatriculée des 2,000,000 d'actions ordinaires classe A et des 13,000,000 d'actions ordinaires classe B de la Compagnie. Après avoir donné suite à la présente offre, Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée sera propriétaire bénéficiaire et immatriculée desdites 13,000,000 d'actions ordinaires classe B, soit 86⅔% des actions ordinaires en cours de la Compagnie.

Les administrateurs et officiers supérieurs de la Compagnie sont, comme groupe, propriétaires bénéficiaires et immatriculés de 2,335 actions soit 26.8% des actions ordinaires en cours de Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée et les épouses de trois d'entre eux sont propriétaires du solde de ces actions.

distribue le S.W.*. Le service de mise en marché comprend le personnel des relations publiques, de la publicité, de la promotion des ventes et des études de marché.

La division des produits récréatifs distribue le SKI-DOO* et le SEA-DOO* par l'entremise de deux filiales en propriété exclusive (Bombardier (Québec) Ltée et Bombardier (Ontario) Ltd.) et de 17 autres distributeurs au Canada et aux Etats-Unis et par l'entremise d'une filiale en propriété exclusive (Bombardier Aktiebolag) et de 6 autres distributeurs en Europe, tous sous contrats annuels. Les distributeurs doivent maintenir un stock de pièces, des installations de service, et avoir des représentants de ventes pour servir adéquatement leurs concessionnaires locaux dans leurs régions respectives, conformément aux normes et politiques de la Compagnie. Ces distributeurs vendent le SKI-DOO* et le SEA-DOO* par l'entremise d'environ 2,500 concessionnaires locaux.

Les divisions des véhicules industriels et municipale vendent directement à un réseau de concessionnaires au Canada, aux Etats-Unis et dans d'autres parties du monde.

Progression des affaires

Le tableau qui suit démontre l'augmentation des ventes nettes de la Compagnie, des bénéfices nets, des bénéfices par action ordinaire (après les rectifications appropriées pour refléter la subdivision des actions ordinaires en 1969), de l'avoir des actionnaires et des dépenses en immobilisations pour les cinq années financières terminées le 31 janvier 1969:

Année terminée	Ventes nettes	Bénéfices nets	Bénéfices par action ordinaire	Avoir des actionnaires	Dépenses en immobilisations
le 31 mars 1965.....	\$12,920,909	\$ 1,998,592	\$0.1332	\$ 7,576,216	\$ 677,800
le 31 mars 1966.....	20,244,981	3,029,190	0.2019	9,885,059	1,300,263
le 31 mars 1967.....	35,489,075	5,150,033	0.3433	11,472,405	2,662,690
le 31 mars 1968.....	53,402,962	6,901,935	0.4601	15,374,340	4,620,338
le 31 janvier 1969	88,939,429	10,987,661	0.7325	26,467,276	5,191,423
période de 10 mois.....					

Les affaires de la Compagnie étant de nature saisonnière, les résultats des mois de février et de mars ne changent pas de façon significative ceux de la période de dix mois qui précède. En conséquence, les chiffres établis pour la période de dix mois terminée le 31 janvier 1969 peuvent se comparer aux résultats des quatre années financières précédentes.

La Direction

Depuis le décès de M. J. Armand Bombardier en février 1964, le personnel actuel de direction, dont la moyenne d'âge est de 35 ans, a eu la responsabilité de diriger les affaires de la Compagnie. Parmi les administrateurs, on compte six membres de ce personnel de direction.

Les employés

Le nombre des employés de la Compagnie et de ses filiales atteint à certaines périodes un chiffre d'environ 4,000. La Compagnie est hautement satisfaite de ses relations avec ses employés.

Placements dans d'autres compagnies

La Compagnie est propriétaire de 50% des actions de Walker Manufacturing Co. Ltd. et de Ski-Doo Sports Ltée.

Walker Manufacturing Co. Ltd. fabrique des vêtements et de l'équipement particulièrement conçus pour le sport de l'auto-neige, ainsi qu'une variété d'autres vêtements. Ses opérations se font dans des locaux loués à Montréal et à Richmond, P.Q.

Ski-Doo Sports Ltée., dont les bureaux sont situés à Montréal, distribue, par l'entremise du réseau de distributeurs de la Compagnie, des articles pour l'auto-neige fabriqués par Walker Manufacturing Co. Ltd. et par d'autres manufacturiers.

*Marque de commerce

L'an dernier, le SEA-DOO* a été fabriqué en quantité limitée, dans le but de sonder le marché dans des endroits spécifiques. Le public lui a fait un accueil encourageant et la Compagnie croit maintenant que l'usage du scooter aquatique deviendra un nouveau sport aussi en vogue que le ski nautique. Environ 4000 seront fabriqués pendant l'année en cours, afin de permettre à la Compagnie d'étendre son programme de sondage du marché à toute l'Amérique du Nord.

Production

La plupart des pièces servant à l'assemblage des véhicules à chenilles et du SEA-DOO* sont fabriquées par Bombardier, à l'exception du moteur Rotax qui est acheté de Rotax-Werk A.G., de Günskirchen, Autriche.

La majeure partie de la production de la Compagnie origine de ses installations modernes situées à Valcourt, P.Q., et qui comprennent une usine de production et d'assemblage, un atelier de service et de pièces, un entrepôt et des bureaux qui, le programme actuel de construction terminé, couvriront une superficie totale d'environ 480,000 pieds carrés.

L'accroissement des affaires de la Compagnie s'est manifesté par l'agrandissement de ses installations au cours des cinq dernières années. Pendant cette période et une fois le programme actuel complet, la superficie de l'usine de production et d'assemblage aura passé d'environ 100,000 pieds carrés à 385,000 pieds carrés; celle de l'atelier de service et de pièces et de l'entrepôt de 7,200 pieds à 68,000 pieds et celle des bureaux de 4,800 pieds à 25,000 pieds. Le programme actuel de construction qui sera terminé au cours du printemps 1969 permettra à la Compagnie d'atteindre l'objectif de production qu'elle s'est fixé pour l'année financière en cours. Il comprend une addition d'environ 20,000 pieds carrés à l'usine de production et d'assemblage et une autre d'environ 31,000 pieds carrés à l'entrepôt.

En 1957, la Compagnie a acquis toutes les actions de Rockland Accessories Ltd. qui est propriétaire et exploite, à Kingsbury, P.Q., une usine de caoutchouc et de production occupant une superficie d'environ 75,000 pieds carrés. Cette filiale produit les chenilles et autres pièces en caoutchouc servant à la fabrication des véhicules de la Compagnie.

Les pièces de plastique utilisées par la Compagnie sont fabriquées par La Salle Plastic Moulds Inc., filiale en propriété exclusive acquise en 1968. Depuis lors, cette entreprise a sensiblement augmenté en importance et emménage actuellement dans sa nouvelle usine de Richmond, P.Q., près de Valcourt et dont la superficie est de 36,000 pieds carrés. Une presse à mouler le plastique, qui sera l'une des plus grosses du genre au Canada, est actuellement en commande. Avec cette nouvelle acquisition, la Compagnie sera en mesure de fabriquer, pour certains modèles du SKI-DOO*, des pièces qui étaient antérieurement en fibre de verre.

Roski Lite est une autre filiale en propriété exclusive et ce, depuis janvier 1969. Son usine couvrant une superficie d'environ 70,000 pieds carrés est située à Roxton Falls, P.Q., où elle fabrique des coques de fibre de verre pour le SEA-DOO*, ainsi que d'autres pièces en fibre de verre pour le SKI-DOO* et le SEA-DOO*. De plus, l'assemblage du SEA-DOO* se fait à cette usine où l'on dispose de suffisamment de terrain pour expansion future.

Recherche et expérimentation

La Compagnie poursuit un programme de recherche et d'expérimentation dans un centre de recherche qui occupe une superficie d'environ 41,000 pieds carrés et qui est situé à environ un demi mille de l'usine principale à Valcourt. On peut se rendre compte de l'essor qu'a pris ce programme par l'augmentation du personnel qui est passé de 8 personnes en 1964 à plus de 125 à l'heure actuelle, la plupart étant des ingénieurs et des techniciens d'expérience. La Compagnie possède aussi des installations destinées aux essais dans différents autres endroits. Elle détient également des brevets sur diverses pièces servant à la fabrication de ses produits.

La mise en marche

Le service de mise en marché de la Compagnie fonctionne par l'entremise de trois divisions de vente: la division des produits récréatifs qui vend le SKI-DOO* et le SEA-DOO*; la division des véhicules industriels qui vend le MUSKEG*, le J-5* et le TERRAIN MASTER*; et la division municipale qui

*Marque de commerce

véhicule pour des fins récréatives et sportives et son programme d'organisation du marché fut le facteur qui a le plus contribué au développement rapide du sport hivernal de l'auto-neige. La demande des enthousiastes du sport pour le SKI-DOO* s'est tellement accrue que 90% de la production de la compagnie est présentement vendue à cette fin.

La rapide croissance des ventes du SKI-DOO* explique en grande partie l'augmentation des affaires de la Compagnie au cours des cinq dernières années. On se rend compte de cette augmentation par l'accroissement des ventes et des bénéfices de la Compagnie, qui ont passé de \$12,920,909 et \$1,998,592 respectivement au cours de son année financière terminée le 31 mars 1965 à \$88,939,429 et \$10,987,661 pour l'année financière terminée le 31 janvier 1969.

SKI-DOO*

Le nom SKI-DOO* est aujourd'hui une marque de commerce bien connue en Amérique du Nord. On peut se procurer ce petit véhicule distinctif de couleur jaune en 12 modèles de base dont les prix de détail varient entre \$700 et \$1,700. La propulsion est fournie par une variété de moteurs Rotax légers, conçus pour autos-neige et pour donner un excellent rendement par toute température. Le SKI-DOO* a d'ailleurs fait ses preuves lors de l'expédition polaire "Plasted" de 1968, lorsqu'il a été utilisé pour le transport d'hommes et d'équipement sur une distance de 825 milles, sur la calotte polaire, jusqu'au pôle nord.

Jusqu'à ce jour, le SKI-DOO* s'est vendu principalement en Amérique du Nord. L'exportation de ce véhicule aux Etats-Unis rencontre les conditions du "U.S.-Canada Automotive Trade Pact." L'augmentation des ventes du SKI-DOO* au cours des cinq dernières années financières de la Compagnie apparaît au tableau ci-dessous:

Année financière terminée	Unités
1965.....	13,390
1966.....	22,627
1967.....	44,866
1968.....	70,838
1969 (10 mois).....	114,381

Les affaires de la Compagnie étant de nature saisonnière, les ventes pour chacune des années financières précitées sont comparables.

La Compagnie estime qu'au cours de cette période, sa part du marché nord-américain pour ce genre de véhicules s'est maintenue entre 35% et 45%. Plus de 50 autres fabricants se sont partagé le reste du marché.

Véhicules industriels

Les véhicules industriels représentent encore une partie importante de l'exploitation de la Compagnie et ils se vendent partout dans le monde. Parmi les véhicules industriels, on compte le S.W.*, conçu pour enlever la neige des trottoirs, le J.5* et le MUSKEG*, utilisés pour les gros travaux en terrains marécageux, dans les régions forestières, sur les terrains agricoles et pour fins de transport en dehors des routes, ainsi que le TERRAIN MASTER*, auto-chenille plus lourde, généralement utilisée pour l'exploitation forestière. La Compagnie continue de fabriquer une auto-neige de plus grandes dimensions pouvant transporter 11 personnes ou une charge de 2,500 livres.

SEA-DOO*

Afin de profiter de la tendance actuelle à l'augmentation des moments de loisirs, la Compagnie a mis au point un nouveau scooter aquatique de la même couleur et de la même allure que le SKI-DOO* et auquel elle a donné le nom de SEA-DOO*. Ce nouveau véhicule est propulsé par jet et peut être employé en toute sécurité parmi les nageurs, sans la crainte des dangers qu'une hélice pourrait représenter. Il ne peut pratiquement pas verser, ne tire que quelques pouces d'eau et peut être facilement manipulé sans risque. Il est équipé d'un moteur Rotax semblable à celui qui a déjà fait ses preuves avec le SKI-DOO* et peut atteindre une vitesse d'environ 30 milles à l'heure.

*Marque de commerce

La Compagnie

Bombardier Limitée (qui, avec ses filiales, est quelquefois ci-après appelée "Bombardier" ou la "Compagnie") a été constituée en compagnie privée sous la raison sociale "L'Auto-Neige Bombardier Limitée", en vertu des lois du Canada par lettres patentes datées du 10 juillet 1942. La Compagnie a été formée pour acquérir l'entreprise d'autos-neige de feu J. A. Bombardier qui fabriquait ce genre de véhicules depuis 1936. Par lettres patentes supplémentaires datées du 24 février 1967, le nom de la Compagnie a été changé en celui de Bombardier Limitée; par lettres patentes supplémentaires datées du 23 janvier 1969, la Compagnie cessa d'être compagnie privée pour devenir compagnie publique et son capital-actions fut modifié et, par lettres patentes supplémentaires datées du 4 mars 1969, son capital autorisé et émis passa à sa forme actuelle.

Le siège social de la Compagnie est situé à Valcourt, P.Q. (près de Sherbrooke, P.Q.) où se trouve également l'usine principale.

Capitalisation

CAPITAL-ACTIONS		
Autorisées	En cours le	En cours le
31 janvier 1969	28 février 1969	

Actions ordinaires classe A		
sans valeur nominale . . .	25, 000, 000 d'actions	2, 000, 000 d'actions
13, 000, 000 d'actions	13, 000, 000 d'actions	13, 000, 000 d'actions
Actions ordinaires classe B		
sans valeur nominale . . .	13, 000, 000 d'actions	13, 000, 000 d'actions

- NOTES: (1) Le tableau ci-dessus tient compte de l'émission de lettres patentes supplémentaires datées du 4 mars 1969, reclassifiant les actions émises et non-émises de la Compagnie et augmentant son capital autorisé. Avant l'émission de ces lettres patentes supplémentaires, le capital autorisé de la Compagnie se composait de 20,000,000 d'actions ordinaires sans valeur nominale dont 15,000,000 d'actions étaient en cours le 31 janvier 1969 et le 28 février 1969.
- (2) Tel que spécifiée sous la rubrique "Description des actions ordinaires classe A et des actions ordinaires classe B" à la page 7, chaque action ordinaire classe B peut être convertie, au gré du détenteur, en une action ordinaire classe A et 13,000,000 d'actions ordinaires classe A ont été réservées à cette fin.
- (3) Les actions ordinaires en cours de la Compagnie, maintenant reclassifiées en actions ordinaires classe A et en actions ordinaires classe B, ont été originellement émises moyennant la somme de \$40,933. En plus de ce capital versé, la Compagnie avait des bénéfices non répartis de \$26,426,343 au 31 janvier 1969.
- (4) Voir la note 8(b) aux états financiers à la page 14 quant aux obligations locatives.

L'entreprise Bombardier

Historique

L'idée d'un véhicule pouvant circuler sur la neige a été conçue par feu J. A. Bombardier en 1926 et, après dix ans d'essais, il commença à fabriquer des autos-neige incorporant un système tout à fait nouveau de chenilles et pignons à chaîne permettant de voyager rapidement et efficacement sur les étendues enneigées du Canada.

Originellement, la Compagnie produisait des autos-neige pour répondre quasi exclusivement aux besoins du transport dans les régions autrement inaccessibles pendant l'hiver. On comptait parmi les premiers usagers, des chasseurs de l'Arctique, la patrouille de la Gendarmerie Royale du Canada, des missionnaires du Grand Nord parcourant des villages isolés et des médecins effectuant, dans des régions éloignées et enneigées, des visites qui auraient été autrement impossibles. Par la suite, d'autres véhicules à chenilles furent perfectionnés et mis sur le marché pour opération en terrain marécageux et pour servir aux travaux hors routes comprenant l'abatage du bois, la pose des pipelines, l'installation et l'entretien des lignes de transmission et autres usages similaires.

Plus tard, les efforts de la compagnie se concentrèrent sur le perfectionnement d'un véhicule plus petit et plus facile à manoeuvrer. Cette réalisation fut possible grâce à la mise sur le marché, au cours des années 1950, d'un moteur léger convenant à cette fin. En 1959, l'auto-neige connue sous le nom de SKI-DOO* fut mise sur le marché canadien, principalement comme moyen de transport en hiver pour les trappeurs et les gardes-chasse. La Compagnie découvrit vite le potentiel de ce nouveau

*Marque de commerce

La Compagnie.....	3
Capitalisation.....	3
L'entreprise Bombardier.....	3
Historique.....	3
SKI-DOO*.....	4
Véhicules industriels.....	4
SEA-DOO*.....	4
Production.....	5
Recherche et expérimentation.....	5
La mise en marché.....	5
Progression des affaires.....	6
La Direction.....	6
Les employés.....	6
Placements dans d'autres compagnies.....	6
Fondation.....	7
Description des actions ordinaires classe A et des actions ordinaires classe B.....	7
Actifs nets et revenus nets par action.....	7
Dividendes.....	7
Actionnaire vendeur et principal détenteur.....	7
Administrateurs et Officiers.....	8
Rémunération et prestations de retraite.....	9
Programme de distribution.....	9
Contrats importants.....	9
Litiges en instance.....	10
Vérificateurs, agent de transferts et registraire.....	10
Bilan consolidé.....	11
Etat consolidé des bénéfices.....	12
Etat consolidé des bénéfices non répartis.....	12
Notes relatives aux états financiers consolidés.....	13
Rapport des vérificateurs.....	14
Droits statutaires de retrait et de résiliation conférés à l'acheteur.....	15
Certificats.....	16

Le présent prospectus constitue une offre publique de ces valeurs seulement dans les territoires où elles peuvent être légalement offertes en vente.

AUCUNE COMMISSION DE VALEURS MOBILIÈRES OU ORGANISME SIMILAIRE AU CANADA NE S'EST DE QUELQUE FAÇON PRONONCÉ SUR LA VALEUR DES TITRES OFFERTS PAR LES PRÉSENTES ET TOUTE DÉCLARATION CONTRAIRE CONSTITUE UNE INFRACTION.

Offre d'actions en cours



Bombardier Limitée

(Constituée en vertu des lois du Canada)

2,000,000 d'actions ordinaires classe A

(sans valeur nominale)

Les actions ordinaires classe A offertes par le présent prospectus sont vendues par l'actionnaire dont le nom et l'avis figurent sous la rubrique "Actionnaire vendeur et principal détenteur" à la page 7. La Compagnie ne recevra aucune partie du produit de la vente de ces actions.

Il n'y a aucun marché pour les actions de la Compagnie et le prix de cette offre a été fixé après négociations entre l'actionnaire vendeur et les souscripteurs.

La politique de la Compagnie quant aux dividendes est décrite sous la rubrique "Dividendes" à la page 7. Une demande a été faite pour l'inscription des actions ordinaires classe A à la Bourse de Montréal ainsi qu'à la Bourse de Toronto. L'acceptation de la demande sera sujette à la production des documents requis ainsi qu'à une distribution satisfaisante et ce, dans les 90 jours.

De l'avis des conseillers juridiques, ces actions ordinaires classe A constituent des placements dans lesquels les compagnies d'assurance, enregistrées en vertu de la Partie III de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques peuvent, en vertu de ladite loi, mais sans avoir à se prévaloir des dispositions du paragraphe (4) de son article 63, placer leurs fonds.

Prix: \$16 l'action

Nous offrons, pour notre compte, ces actions ordinaires classe A, sous les réserves d'usage quant à leur vente antérieure, à leur émission et livraison, ainsi que sous réserve de l'approbation de toute question légale par M.M. Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault, Montréal, pour la Compagnie et l'actionnaire vendeur, et par M.M. Tory, DesLauriers & Binnington, Toronto, pour nous.

Prix de vente au public	Escompte en faveur du souscripteur	Produit versé à l'actionnaire vendeur*
\$16.00	\$.90	\$15.10
\$32,000,000	\$1,800,000	\$30,200,000
Total.....		

*Avant déduction des dépenses de l'offre évaluées à \$100,000.

Nous recevrons les souscriptions, à titre réductible, en nous réservant le droit de les refuser et aussi de clore la souscription en tout temps, sans avis. On prévoit que les certificats d'actions seront disponibles pour livraison, en forme définitive, vers le 23 avril 1969.

of \$10 each and 1,000 common shares of the par value of \$10 each, of which 3,000 preferred shares and 1,000 common shares have been issued and are outstanding as fully paid and non-assessable.

Bombardier (Québec) Ltée was incorporated under the laws of the Province of Quebec by Letters Patent dated October 25, 1963 with an authorized capital stock consisting of 250 6% non-cumulative preferred shares of the par value of \$100 each and 750 common shares of the par value of \$100 each, of which 41 common shares have been issued and are outstanding as fully paid and non-assessable.

Bombardier (Québec) Ltée was incorporated under the laws of Canada by Letters Patent dated March 25, 1968 with an authorized capital stock consisting of 250 6% non-cumulative preferred shares of the par value of \$100 each and 750 common shares of the par value of \$100 each, of which 101 common shares have been issued and are outstanding as fully paid and non-assessable.

Bombardier Aktiebolag was incorporated under the laws of Sweden by registration dated April 2, 1968 with an authorized capital of not less than 25,000 and not more than 75,000 Swedish kronor, divided in shares of 100 Swedish kronor each, of which 250 shares have been issued and are outstanding as fully paid and non-assessable.

10. FUNDED DEBT

Neither the Company nor its subsidiaries have funded debt outstanding.

11. OPTIONS, UNDERWRITINGS, ETC.

The Company has no outstanding options, underwritings, sale agreements or other contracts or agreements of a like nature with respect to any unissued shares or any issued shares held for the benefit of the Company.

12. LISTING ON OTHER STOCK EXCHANGES

Application is being made for the listing of 15,000,000 Class A Common Shares without nominal or par value on the Montreal Stock Exchange.

13. STATUS UNDER SECURITIES ACTS

The Prospectus relating to the offering for sale to the public of the 2,000,000 Class A Common Shares without nominal or par value is being filed with the Securities Commissions or other relevant authorities of each of the Provinces of Newfoundland, Nova Scotia, New Brunswick, Prince Edward Island, Quebec, Ontario, Manitoba, Saskatchewan, Alberta and British Columbia.

14. FISCAL YEAR

The fiscal year of the Company ends on January 31st in each year.

15. ANNUAL MEETINGS

The Board of Directors fixes by resolution the date and place of the annual meeting, which must be held in Canada within 6 months of the fiscal year end and within 15 months of the last annual meeting. The last annual meeting was held on March 3, 1969, in Valcourt, P.Q.

16. HEAD AND OTHER OFFICES

The head office of the Company is located at Valcourt, P.Q. (near Sherbrooke, P.Q.). The Company has no other offices.

17. TRANSFER AGENT, TRANSFER FEE, REGISTRAR, AUDITORS

Reference is made to page 10 of the Prospectus under the heading "Auditors, Transfer Agent and Registrar". The share certificates are mutually interchangeable. No fee is charged on stock transfers other than the customary Government stock transfer taxes.

18. OFFICERS AND DIRECTORS

Reference is made to page 8 of the Prospectus under the heading "Directors and Officers".

19. CERTIFICATE OF OFFICERS

Pursuant to a resolution duly passed by its Board of Directors, Bombardier Limited hereby applies for listing of the above-mentioned securities on The Toronto Stock Exchange, and the undersigned officers thereof hereby certify that the statements and representations made in this application and in the documents submitted in support thereof are true and correct.



By

BOMBARDIER LIMITED

"JEAN PAUL GAGNON",

Vice President

CERTIFICATE OF UNDERWRITERS

To the best of our knowledge, information and belief, all of the statements and representations made in this application and in the documents submitted in support thereof are true and correct.

WOOD GUNDY SECURITIES LIMITED

By "A. D. FALKNER"

J. L. LEVESQUE & L. G. BEAUBIEN LTD.

By "VIANNEY FAVREAU",
Vice President & Treasurer

DISTRIBUTION OF CLASS "A" STOCK AS OF MAY 9th, 1969

Number						Shares
164	Holders of	1 —	24 share lots	.....		2,215
1,169	" "	25 —	99 " "	.....		47,870
651	" "	100 —	199 " "	.....		69,375
147	" "	200 —	299 " "	.....		31,045
71	" "	300 —	399 " "	.....		21,475
15	" "	400 —	499 " "	.....		6,105
76	" "	500 —	999 " "	.....		44,370
139	" "	1000 —	up " "	.....		1,777,545
<u>2,432</u>	Shareholders				Total shares	<u>2,000,000</u>